

理财贴士 Money Tip

问: 2011年1月16日起, 工行已将原有的3年、5年、8年期限定投升级为“无固定期限”定投, 若是在2009年设定的定投协议, 现在是否会自动升级为“无固定期限”定投? 如果在工行设定了“无固定期限”定投, 何种情况下会终止?

**融通基金:** 工行系统不会自动升级该规则出台前设定的定投协议, 原设固定期限的工行定投不受影响; 若客户需要升级为“无固定期限”的定投协议, 需自行到工行柜台或其网银办理升级手续。

工行将该协议终止的情况如下: 1、达到工行系统认定的三次违约次数, 工行将自动终止该定投协议; 2、客户自行提交取消定投协议的申请, 可终止定投协议; 3、在2011年1月16日前设定固定期限的、且之后未主动升级为“无固定期限”定投协议, 该类协议到期后, 工行会将其自动终止。

问: 投资者是否可以随时赎回通过基金定投申购的基金份额? 如何终止基金定投业务?

**南方基金:** 定投与日常的基金申购赎回一样, 通常投资者在申购基金的T+2个工作日(南方全球基金为T+3个工作日)后即可赎回之前申购的基金份额, 赎回费率与日常赎回一样。

投资者提前终止基金定投有两种方式: 1、投资者到原开办基金定投的销售机构办理相关手续; 2、通常情况下, 投资者只要于定投期间保持指定的扣款账户内资金不足, 造成扣款不成功, 扣款失败总次数达到规定次数时, 系统将自动终止投资者的基金定投业务。

问: 如何变更对账单邮寄地址?

**融通基金:** 当投资者的联系地址等一般资料变更时, 投资者可到销售机构网点申请账户资料变更, 也可登录融通基金网站账户查询系统, 或致电融通投资者服务热线(人工服务)进行变更。

问: 我要办理确权, 需要提供哪些资料?

**大成基金:** 需要提供4份材料: 转农行(场外): 第一份, 开户确认书/基金业务交割单, 先在有基金代销资格的农业银行网点开立TA代码为099的基金账户, 开户成功后两个工作日到农行打印开户确认书/交割单; 第二份, 在大成公司网站下载确权业务申请表并填写完整; 第三份, 身份证复印件(新版身份证正反面); 第四份, 上海A股股东账户卡复印件。

转有上证基金通的券商(场内): 第一份, 指定交易协议书, 选择一家有上证基金通资格的证券公司, 出具指定交易协议书, 若原样板内容不包括上海席位号, 请在空白处手写。第二份, 在大成基金网站下载确权业务申请表并填写完整; 第三份, 身份证复印件(新版身份证正反面); 第四份, 上海A股股东账户卡的复印件。

(陈墨)

工银瑞信基金 睿·智  
睿诚达远 智得其乐  
工银瑞信基金指数投资专栏

# 基金营销新年倡导三头并进

利用微博扩大影响力, 用社区圈住理财师, 网上新功能服务持有人

证券时报记者 方丽

伴随着基金业的发展, 基金公司营销手法也不断推陈出新。2011年, 基金公司营销偏爱三板斧: 利用微博扩大影响力, 用社区圈住理财师, 网上新功能服务持有人。

## 微博成热门

据证券时报记者了解, 目前40家以上的基金公司开通了微博, 南方、交银施罗德、东吴等基金公司高管全都开通微博, 甚至有基金公司要求员工全部开通微博并进行品牌宣传。

实际上, 微博已成为新基金重要营销手段, 如南方基金宣传南方优选

成长时启动了微博营销活动。

更有基金公司利用微博进行各种宣传活动, 并成为部分线下活动的补充。春节期间, 国泰基金就开展了微博拜年的营销推广活动, 不仅加入了十二生肖兔年财运等新鲜元素, 还送出ipad等奖品, 借此机会向投资者普及保本基金的有关知识。长盛基金更是别出心裁地推出“转发微博送基金份额”的活动。东吴基金“我的基金我做主”活动结束, 为了让抽奖环节公开公正, 东吴基金在微博上进行全程直播。

业内人士表示, 虽然一般官方微博上, 出于信息披露原则和合规因素考虑, 基金公司大多不通过微博发布最新市场观点、公司动态等

单方面的信息, 但目前不少基金公司进行比较有吸引力的营销互动活动, 抓住网络人群兴趣点, 因此不少活动收到了较好效果。

## 社区大圈人

社会性网络服务(SNS)社区兴起成为基金营销重要阵地, 通过提供高品质的服务大肆圈人。日前, 由景顺长城基金全力打造的客户经理论坛新年焕新, 升级为互动性极强的SNS社区——“精明理财圈”, 为渠道客户经理提供理财交流平台。“精明理财圈”的对象是银行、券商、第三方研究机构的客户经理, 实名认证注册。

利用社区大圈人早有前例。广发基金就开发“广发圈”, 持有人加入“广

发圈”, 就可了解所有“广发圈”中好友动态, 并提供几十项应用功能。目前绝大多数基金公司都在自己网站上通过持有人论坛、BBS等方式聚拢客户, 目前主要以客户俱乐部为载体, 如国投瑞银的“睿友会”等。

据深圳一位基金公司人士表示, 基金公司通常都很重视与投资者互动交流, 一方面是为持有人提供更专业化的服务, 另一方面可以借机塑造基金公司品牌形象。因此, 基金公司不断寻求与投资者近距离接触和互动。

## 网络开辟新功能

网络成为基金公司比拼营销手段重要战场, 为了拉大自己的市场份额, 基金公司纷纷开拓公司网站的新

功能。

实用性是网上新功能的宣传重点。如诺安基金公司就开始宣传“金魔方”功能, 不仅可以替代储蓄, 还可获得比银行活期储蓄更大的收益; 广发基金更是重点宣传“广发三宝”: 赢定投、钱袋子、约定交易, 网上交易非常方便。

在网络直销的形式上, 各家基金公司积极宣传费用优惠, 如某基金公司宣传持有兴业银行借记卡的用户, 即可登录公司网上交易平台签订最低200元起的定投协议, 享受费率4折的定投优惠, 还有多家基金公司开通了“E支付”的子品牌, 不仅与多家银行合作, 使得投资者网上购买基金更加方便, 费用也更为低廉。

## 专栏 Column

# 投资要善于寻找企业的护城河

刘劲文

投资者总是希望能够找到如同葵花宝典、九阴真经之类的武功秘笈, 独步股市, 天下无敌。投资秘笈内容纷繁, 最重要的一点就是要找到具有持续竞争优势的企业。这些强大的竞争优势如同护城河一样保护着企业获得超额盈利的能力。

巴菲特特别喜欢具有强大护城河的企业, 他曾经说过: “我们喜欢拥有这样的城堡: 它有很宽的护城河, 河里游满了鲨鱼和鳄鱼, 足以抵挡外来的闯入者。”所谓的“护城河”是难以跨越的竞争优势, 所以我们致力于挖掘和拥有那些具有又宽又大护城河的企业, 并且希

望企业的管理者每年都能持续加宽挖深企业的护城河。

护城河的类型多种多样。有些企业以成本优势, 不断扩大市场份额; 有些企业以技术优势创造差别化产品; 有些企业以品牌优势创造差别化产品, 强化定价能力; 有的企业则依靠建立高壁垒, 阻挡竞争者的进入。

不容置疑的是某些类型的护城河并不具有持续性, 很快就会被淤泥堵塞。技术优势就是一种持续时间很短且效果很差的护城河。比如, 消费电子行业是一个竞争激烈、利润率很低的行业。某些公司虽然技术先进, 但由于竞争对手的快速跟进, 很难产生持续利润; 成

本优势也是一种可能在短期建立竞争优势但缺乏持续性的护城河。低成本可以挤压竞争对手的盈利空间, 但是成本的下降空间终究有限, 不可能无限度地降低。历史上很多具有成本优势的企业最终在超额利润不断减少的过程中, 回归社会平均利润。

有一些护城河则不但又宽又大, 还有鳄鱼守护, 给企业带来长期超额利润。这一类的护城河是那些具有可以创造出让消费者感受到差异化产品的品牌优势。这种品牌优势能产生长期强大的客户粘性, 从而为企业创造超额利润回报。比如消费行业的某些高端品牌。此外, 那些通过建立高壁垒阻挡竞争者进入的护城河也非常值得关注。庞大的客户基础、强大的客

户粘性为企业建立了又宽又大的护城河, 可以帮助企业持续获得超额收益。

企业会受到市场不利的影响, 但是强大的护城河能够帮助企业在不利环境下固守相对优势地位, 在经济复苏过程中先人一步, 在长期发展过程中不断凸显和加强竞争优势, 最终给予投资者丰厚的回报。

(作者单位: 汇添富基金)

定投汇添富 生活喜洋洋  
基金投资理财 热线: 400-888-9918 网址: www.99fund.com

# 十二星座投资宝典之处女座

处女座: 8月23日至9月22日

**个性特征:** 处女座的人凡事追求完美, 要求不懈可击, 对身边的每一件事都要做详细的计划和周密的安排; 对待生活一丝不苟、谦逊低调; 逻辑思维能力突出, 做事井井有条; 但有点优柔寡断、吹毛求疵。

**投资理念:** 相信一分耕耘一分收获, 坚持步步为营, 要求精益求精。

**投资特点:**

1、处女座在投资上讲求秩序和规则, 始终保持谨慎的态度应对市场的变化; 他们具有刨根究底的

研究精神, 面对心仪目标也不随意下手, 而会花大量的时间和精力做资料的搜集和情报的分析。

2、处女座对看得见、摸得着的理财产品格外青睐, 如房地产、黄金珠宝等; 其中, 房地产投资特别能满足处女座挑剔的性格, 从中最大限度发挥他们的个性特色。

3、处女座称得上十二星座中最追求完美的星座, 对细节的过分要求限制了他们对市场整体走势的把握; 敏感多虑的心思让他们无法果断下定决心采取行动, 纸上谈兵多过实际操作。

**推荐理财工具:** 基金定投

**推荐理由:**

- 1、处女座的人不是“先下手为强”的投资者, 对投资时点的把握也不太理想。而基金定投通过长期、分散的投资在一定程度上规避了时机选择的风险, 可成为处女座投资理财的重要途径之一。
- 2、处女座一般会在深入分析后大胆出手, 一旦认定就会坚持到底, 因而长线投资占优的基金定投与处女座执着的性格也不谋而合。
- 3、普通的基金定投已经很难满足处女座挑剔的个性, 而广发基金推

出的赢定投理财产品能够实现每月或每周在固定日期、根据证券市场指数的走势以不固定金额进行投资。因此, 处女座还可运用赢定投实现个性化理财。

(广发基金市场部)

广发基金 “我爱我家”基金定投专栏  
送一份定投给您爱的人  
客服热线: 95108828 网址: www.gffunds.com.cn

# 广发聚祥保本 双基金经理股债攻守平衡



广发聚祥保本基金经理朱纪刚



广发聚祥保本基金经理谢军

经理共同担任该保本基金基金经理, 实现了保本基金的攻守平衡, 在先保本的基础上“再图胜出”。

## 兼顾债券股票投资

据悉, 保本基金是在保证本金安全的情况下, 利用部分资金投资股票市场, 适时出击, 获取资产保值增值。因此, 广发基金公司在上报广发聚祥保本基金时就提出了双基金经理制的管理方式, 由广发基金固定收益部总经理、广发强债基金经理谢军和广发核心精选股票基金经理朱纪刚分别负责债券和股票组合的投资。

有关统计显示, 广发聚祥保本基金拟任基金经理谢军和朱纪刚之前管理的基金历史业绩表现优异。谢军管理的广发强债基金2008年3月成立, 当年的收益率就超过10%, 截至2010年年底, 该基金累计收益率达到20.3%。

朱纪刚所管理的广发核心精选成立于熊市中的2008年7月, 该基金在截至2010年年底成立近2年半的时间里累计收益率超过100%, 而同期上证指数仅微涨了1.04%。

从本金保障来看, 广发聚祥保本基金是由基金公司与担保公司共同保障本金安全。广发聚祥保本将主要资产投

于固定收益类产品, 构成安全垫以保证本金安全。在此基础上, 再将一定比例的资产投资于风险收益相对较高的资产上。即使市场大跌也能确保本金, 而在市场转好时, 亦能实现一定的资本增值。

## 谢军: 灵活投资做高安全垫

债券的投资是保本基金获取收益增加股票投资比例的基础。擅长债券投资的谢军认为, 保本基金需要随经济周期变化做资产配置调整, 只是它更强调资金安全, 投资者风险偏好程度低, 有一定的安全垫的收益之后再增加股票投资比例。期初与强债基金操作差不多, 只是更关注风险, 更强调稳中取胜。

对于目前的经济形势, 谢军表示, 今年流动性收紧的过程还会持续一段时间, 至少到今年五、六月份, 甚至不排除更长的时间, 因为前两年货币超发很多, 社会通胀预期非常强, 要把通胀真正抑制下来, 付出的代价可能是经济增速的下降。

这样的宏观背景是保本基金投资的好时机!”谢军进一步表示, 在流动性紧张的大背景下, 资产安全性要放在首要位置, 保本基金的特点是把本金安

全放在第一位, 在保证本金不亏损的情况下追求高收益。保本基金还可以最高投资30%的股票, 在保证本金的情况下会寻找收益的机会, 如果加上可转债的投资, 保本基金实际受益于股市上涨的比例可能更高一些。

在实际债券投资中, 谢军强调债券品种的灵活投资, 目标是尽量通过债券投资做高安全垫。他表示, 目前可能购买的固定收益品种, 债券品种的期限都会比较短, 甚至暂时按照货币基金的操作模式只进行短期品种投资。根据测算, 如果资金面再收紧, 加上存款准备金率上调, 有可能再次出现去年底到今年春节前的那种资金面非常紧张的情况, 短期利率水平反而比长期利率水平还要高。

## 朱纪刚: 寻找适合保本投资的行业

股票投资是保本基金提高收益率的重要手段, 也是已有保本基金长期收益率超过债券基金的原因。股票投资部分的拟任基金经理朱纪刚认为, 保本基金投资的股票品种不同于普通的股票基金, 其关注重点在于业绩稳定有成长性同时估值相对便宜的股票。

如果一只股票一年增长30%, 那么三年后业绩翻番, 如果一年增长

40%, 那三年后业绩增长接近两倍, 高成长是消化经济转型下行、股市流动性偏紧等利空因素的良好。

从2010年的投资情况来看, 股价上涨最终取决于业绩, 新疆概念股票曾经出现大幅上涨, 但年底还是跌了下来, 选择业绩稳定成长的股票, 才能实现进可攻、退可守。

其次, 保本基金的股票投资部分更要控制好买入时点, 在估值相对便宜时出手, 但是不同行业便宜的标准不同。例如, 医药股下跌到25倍市盈率以下, 商业股下跌到20倍市盈率以下, 传统制造业股下跌到15倍市盈率以下, 这都是属于相对比较安全的时候, 当然也没有绝对的安全, 股市要长时间才能回归到历史均衡水平。

朱纪刚表示, 投资还要特别注意股票之间的差异。有的股票容易受到产品特性或国家政策等外来因素的影响, 即使最终上涨但过程波动较大, 保本基金的股票投资部分就要特别注意不同股票的特性。

从投资行业来看, 朱纪刚看好医药、食品饮料、百货、纺织和品牌服装行业, 技术领先的高端制造业等也存在中长期投资机会, 保本基金的股票投资要在相对比较稳定的行业里选择。

(杨磊) (CIS)